

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. július

2017. július végéig 876,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1165,3 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 288,5 milliárd forintot tett ki. 2017. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	19 596,2	75,6	1 165,3	6,3
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 538,2	44,5	-63,4	-0,5
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 358,6	24,5	1 290,6	25,5
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	822,4	3,2	-74,0	-8,3
Deviza	6 256,5	24,6	5 848,7	22,6	-407,8	-6,5
Összesen	24 687,4	97,1	25 444,9	98,2	757,5	3,1
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	461,2	1,8	-281,5	-37,9
Mindösszesen	25 430,0	100,0	25 906,1	100,0	476,1	1,9

A forintadósság 2017. július végéig 1165,3 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1290,6 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 74,0 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 63,4 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 12,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 407,8 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 38,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 184,7 milliárd forinttal növelte, míg a devizaadósság törlesztése 619,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. Július hónapban 107,8 milliárd forint összegű rulírozó hitel igénybevételére került sor, amelynek visszafizetése még az adott hónapban megtörtént. A forint árfolyamának erősödése következtében 119,2 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke július végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 281,5 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. június 30.	2017. július 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,05	0,07	2
6 hónap	0,08	0,09	0,11	2
1 év	0,15	0,10	0,10	0
3 év	0,82	0,74	0,84	10
5 év	1,67	1,76	1,83	7
10 év	3,16	3,09	3,10	1
15 év	3,66	3,62	3,67	5

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 37%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4094,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. július folyamán 31,9 milliárd forinttal 3374,6 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,0%-át jelentette július végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. július 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

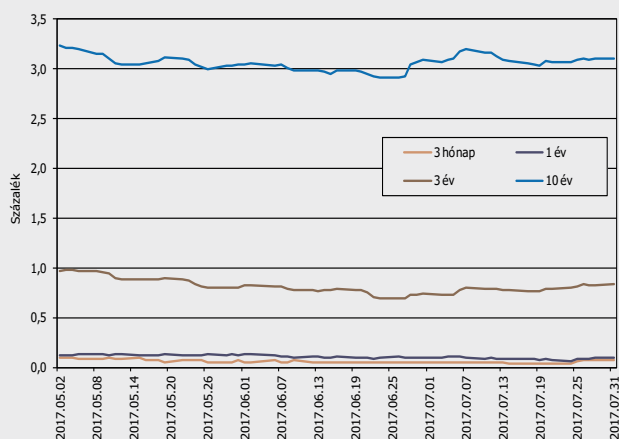
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

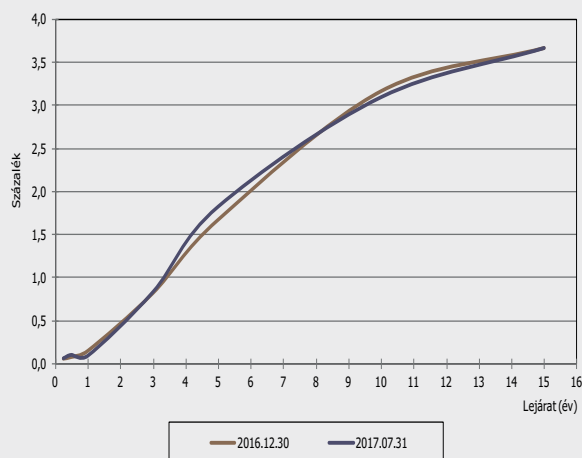
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. május	2017. június	2017. július
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	19 231,0	19 592,4	19 596,2
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 353,9	18 715,3	18 719,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	18 314,7	18 676,1	18 679,9
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 382,2	11 542,4	11 499,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	806,3	918,2	822,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 126,2	6 215,5	6 358,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	398,5	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	6 059,2	6 111,6	5 848,7
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 083,5	1 086,1	1 071,6
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 083,5	1 086,1	1 071,6
2.1.2. Belföldi hitelek	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 975,7	5 025,5	4 777,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 343,8	4 359,2	4 109,3
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	631,9	666,3	667,9
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 290,2	25 704,0	25 444,9
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	604,8	606,1	461,2
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	25 895,0	26 310,1	25 906,1
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 227,7	12 499,8	12 360,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%	72,6%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

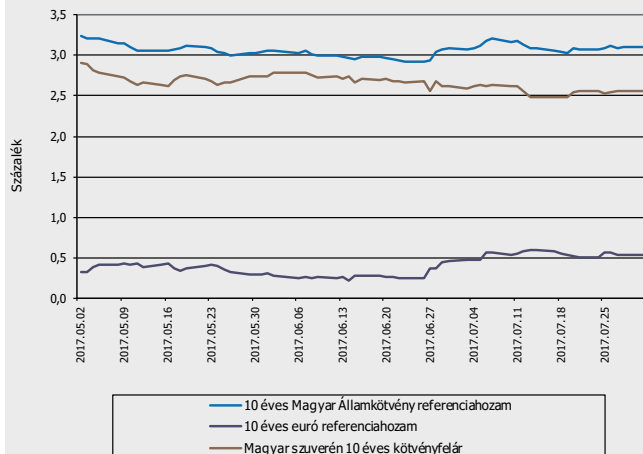
Referenciahozamok alakulása



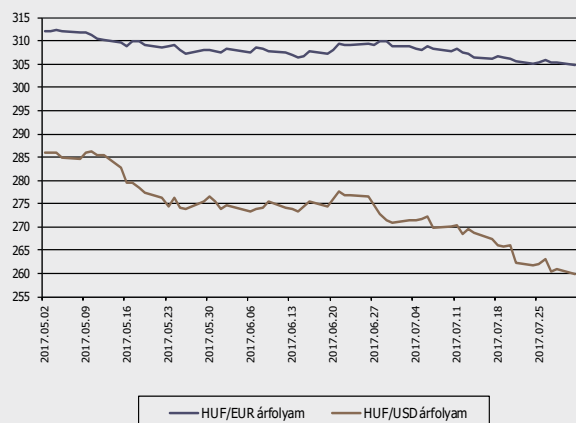
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



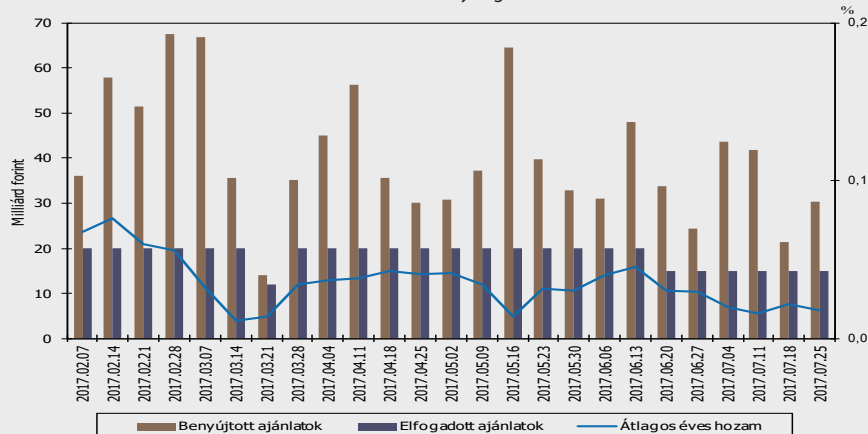
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

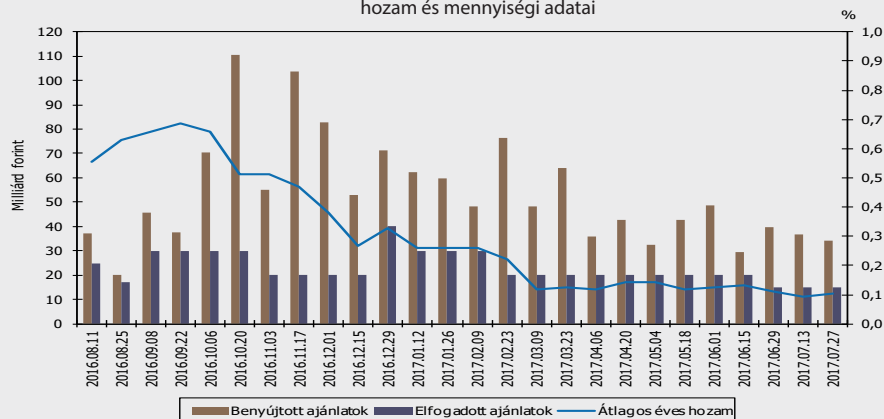
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D171011	D171018	D171025	D171102	D180523	D180718
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521638	HU0000521646	HU0000521281	HU0000521653	HU0000521596	HU0000521687
Futamidő (napokban)	91	91	91	92	308	350
Aukció időpontja	2017.07.04	2017.07.11	2017.07.18	2017.07.25	2017.07.13	2017.07.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.07.12	2017.07.19	2017.07.26	2017.08.02	2017.07.19	2017.08.02
Lejárat időpontja	2017.10.11	2017.10.18	2017.10.25	2017.11.02	2018.05.23	2018.07.18
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,02	0,03	0,02	0,10	0,11
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,00	0,01	0,01	0,09	0,09
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,09	0,10
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,02	0,03	0,02	0,10	0,11
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,00	0,01	0,01	0,09	0,10
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10	0,10
Átlagos eladási ár (%)	99,9949	99,9959	99,9944	99,9953	99,9197	99,8995
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	43 700,00	41 750,00	21 357,00	30 300,00	36 578,18	34 100,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,97	14 999,98	14 999,97	14 999,97	14 999,97	14 999,99
Aukciós fedezettség	2,91	2,78	1,42	2,02	2,44	2,27
Benyújtott ajánlatok (db)	33	36	29	16	39	52
Elfogadott ajánlatok (db)	15	18	20	10	20	19
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,97	14 999,98	14 999,97	14 999,97	14 999,97	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 500,03	10 500,02	10 500,03	10 500,03	15 000,03	15 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	25 500,00	25 500,00	25 500,00	25 500,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók
hozam- és mennyiségi adatai



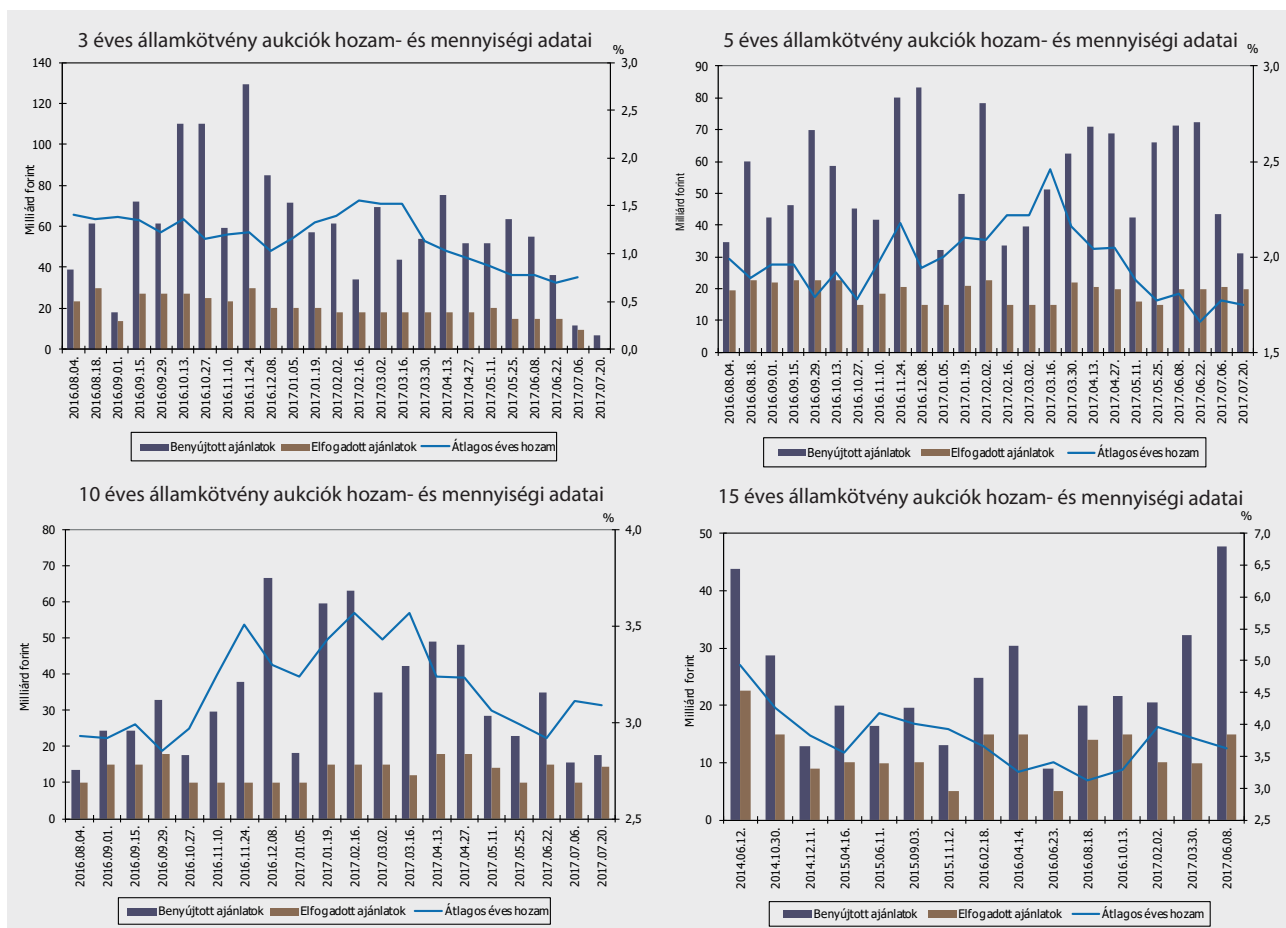
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók
hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,00%	0,15%	1,00%	1,75%	3,00%	0,15%
Értékesítés	14. aukció	14. aukció	31. aukció	25. aukció	15. aukció	15. aukció	32. aukció	26. aukció
Aukció időpontja	2017.07.06	2017.07.06	2017.07.06	2017.07.13	2017.07.20	2017.07.20	2017.07.20	2017.07.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.07.12	2017.07.12	2017.07.12	2017.07.19	2017.07.26	2017.07.26	2017.07.26	2017.08.02
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,76	1,78	3,14	-	-	1,79	3,10	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,72	1,75	3,09	-	-	1,71	3,06	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,75	1,77	3,11	-	-	1,75	3,09	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,76	1,78	3,14	-	-	1,79	3,10	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,72	1,75	3,09	-	-	1,71	3,06	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,75	1,77	3,11	-	-	1,75	3,09	-
Maximális eladási ár (%)	100,8854	99,9979	99,2088	98,5500	-	100,1973	99,4701	98,5800
Minimális eladási ár (%)	100,7572	99,8477	98,7751	98,5200	-	99,7991	99,1242	98,5100
Átlagos eladási ár (%)	100,7914	99,9128	99,0077	98,5300	-	100,0000	99,2280	98,5400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	11 700,00	43 600,00	15 506,00	24 400,00	6 900,00	30 970,00	17 550,00	10 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	9 499,99	20 500,00	9 999,98	6 499,97	0,00	19 999,99	14 500,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	1,23	2,13	1,55	3,75	-	1,55	1,21	2,02
Benyújtott ajánlatok (db)	21	42	32	45	16	29	27	24
Elfogadott ajánlatok (db)	17	17	23	21	0	18	20	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,07	0,23	0,01	0,00	0,20	0,10	0,03
Aukciós értékesítés	9 499,99	20 500,00	9 999,98	6 499,97	0,00	19 999,99	14 500,00	5 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	4 000,00	0,00	1 725,38	0,00	4 699,53	1 351,25	960,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	9 499,99	24 500,00	9 999,98	8 225,35	0,00	24 699,52	15 851,25	5 960,00



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

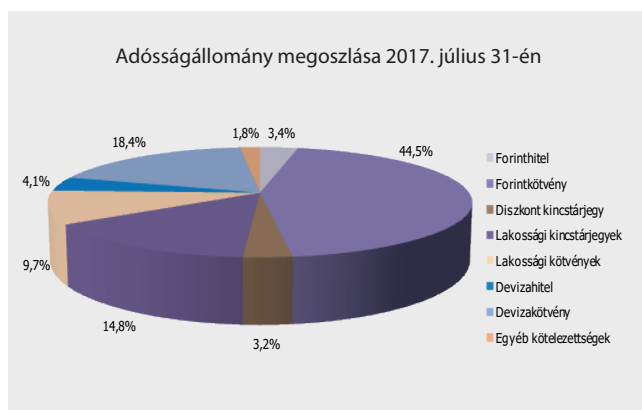
Államkötvény neve	2018/A	2019/A	2018/B	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402631	HU0000402433	HU0000402730	HU0000402433
Névleges kamat (%)	5,50	6,50	4,00	6,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.07.05	2017.07.05	2017.07.19	2017.07.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.07.12	2017.07.12	2017.07.26	2017.07.26
Lejárat időpontja	2018.12.20	2019.06.24	2018.04.25	2019.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,10	0,21	0,08	0,19
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,10	0,21	0,08	0,20
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,10	0,21	0,08	0,20
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	14 087,85	85 307,75	2 511,04	18 650,22
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	14 087,08	66 671,48	2 481,45	16 650,22

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

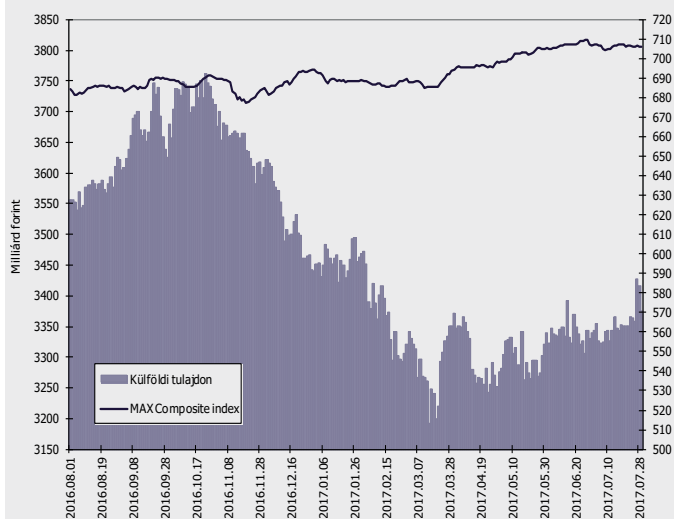
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2018/J	2017.07.03	2017.07.05	2018.07.05	2018.07.05	3,40%	3,40%
2018/P	2017.07.21	2017.07.23	2018.07.23	2018.07.23	1,37%	1,39%
2018/D	2017.07.21	2017.07.24	2017.10.24	2017.10.24	0,15%	0,04%
2020/P	2017.07.19	2017.07.22	2018.07.22	2018.07.23	2,62%	2,66%
2020/R	2017.07.21	2017.07.23	2018.07.23	2018.07.23	2,12%	2,15%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

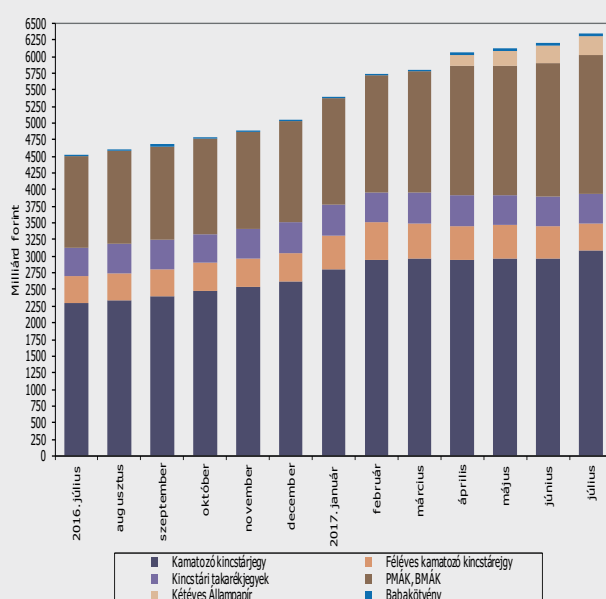
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 július	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	3 088,3	451,6
Féléves kamatkozó kincstárjegy	428,9	409,1	-19,8
Kincstári takarékgjegyek	453,7	457,1	3,5
PMÁK, BMÁK	1 521,2	2 088,2	567,1
Kétéves Állampapír	0,0	282,7	282,7
Babakötvény	27,4	33,1	5,7
Összesen	5 067,9	6 358,5	1 290,6



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



Lakossági állampapírok állományának alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2017.07.31-én	740,8290	551,2953	706,3232	535,2860
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,1452	0,0128	-0,9738	0,0649
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,43	0,64	3,23	0,30

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.07.31-én	732,7165	779,9488	551,2203	354,5089
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,8208	-1,6014	0,8643	-0,9232
Referencia hozam (%)	0,84	1,83	3,1	3,67
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,54	3,48	0,21	-3,32

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	431,4
2025/B	2025.06.24	354,0
2022/A	2022.06.24	278,2
2023/A	2023.11.24	249,0
2026/D	2026.12.22	180,1
2022/B	2022.10.26	175,4
2019/C	2019.10.30	147,0
2018/B	2018.04.25	146,0
2024/B	2024.06.26	144,5
2020/A	2020.11.12	126,8

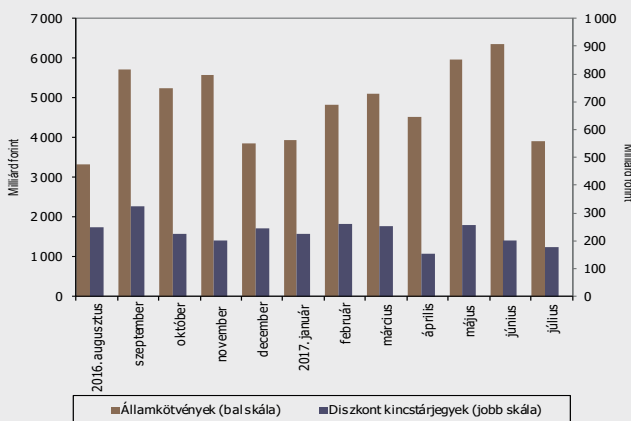
A 2017. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.06.30	2017.07.31
2020/C	290,17	299,95
2022/B	292,17	341,75
2027/A	469,32	495,47
2031/A	168,62	168,79

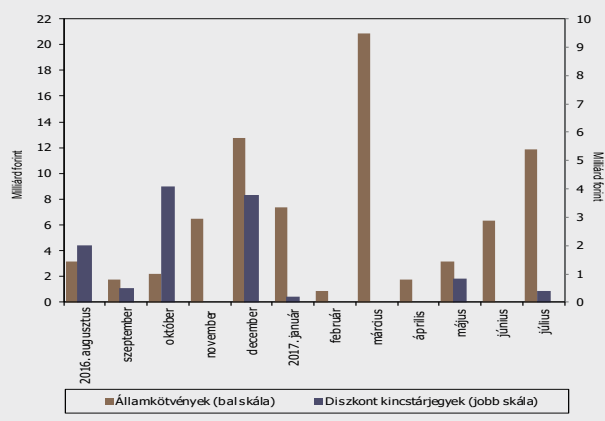
A 2017. július végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 136,39
2023/A	997,35
2022/A	930,75

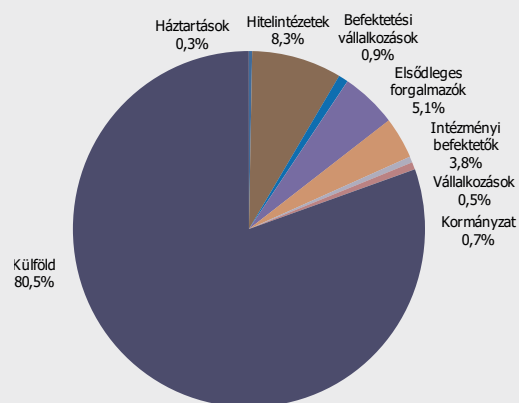
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. július



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. július

